



## COMUNICATO STAMPA

### GRUPPO RATTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI RATTI S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2011

**RICAVI IN CRESCITA SIGNIFICATIVA (+27,6%)**

**RISULTATO OPERATIVO E RISULTATO DEL PERIODO  
PIU' CHE POSITIVI ED IN NETTO MIGLIORAMENTO**

**SOLIDA POSIZIONE FINANZIARIA**

#### Dati consolidati al 30 giugno 2011:

- **Fatturato: 41,8 milioni di Euro (30.06.2010: 32,7 milioni di Euro).**
- **Margine Lordo (EBITDA): 2,7 milioni di Euro (30.06.2010: -0,4 milioni di Euro).**
- **Risultato Operativo (EBIT): 1,8 milioni di Euro (30.06.2010: -1,3 milioni di Euro).**
- **Risultato del periodo: 1,4 milioni di Euro (30.06.2010: -2,5 milioni di Euro).**
- **Posizione finanziaria netta: +3,5 milioni di Euro (31.12.2010: +6,1 milioni di Euro).**

Guanzate (CO), 29 luglio 2011 - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. si è riunito in data odierna, presieduto dal Presidente Donatella Ratti, per l'esame e l'approvazione dei risultati consolidati al 30 giugno 2011 del Gruppo Ratti.

Si rende noto che la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 sarà depositata, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.. Sarà inoltre consultabile nel sito Internet della Società all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

#### Gruppo RATTI (Ratti S.p.A. e società controllate):

Dati patrimoniali	30 giugno 2011	31 dicembre 2010	<b>Dati di sintesi</b> (importi in migliaia di Euro)
Attività non correnti	21.374	21.328	
Attività correnti	67.664	64.080	
Totale attività	89.038	85.408	
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	28.475	26.966	
Posizione finanziaria netta	3.458	6.106	

Dati economici	I Sem. 2011	I Sem. 2010
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	41.771	32.740
Valore della produzione e altri proventi	46.273	34.426
Margine lordo (EBITDA)	2.727	(383)
Margine operativo (EBIT)	1.782	(1.323)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	1.394	(2.483)

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2011, pari a 41,8 milioni di Euro, sono **significativamente superiori** rispetto al 30 giugno 2010 (+9,0 milioni di Euro, pari al **+27,6%**). Il fatturato del primo trimestre era stato superiore allo stesso periodo del 2010 del 18,8% (pari a +2,9 milioni di Euro), mentre il secondo trimestre ha registrato una crescita di 6,1 milioni di Euro, pari al 35,5% rispetto allo stesso periodo del 2010.

**Note Generali**  
**e risultati economici**

Il conto economico consolidato del semestre conferma il **netto miglioramento** già registrato nel primo trimestre. I risultati economici **invertono il segno** rispetto al corrispondente periodo del 2010, e **tornano positivi** dopo più di un decennio.

Il Margine Lordo (**EBITDA**) è **positivo per Euro 2.727 migliaia**, rispetto ad Euro (383) migliaia del 30 giugno 2010, e il Risultato Operativo (**EBIT**) è **positivo per Euro 1.782 migliaia**, e si confronta con Euro (1.323) migliaia del 30 giugno 2010.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2011, è pari ad Euro 28.475 migliaia, comprensivo del **risultato del periodo** pari ad **Euro 1.394 migliaia**, contro Euro (2.483) migliaia al 30 giugno 2010.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	<b>I Sem. 2011</b>	<b>I Sem. 2010</b>	<b>Delta %</b>	<b><u>Fatturato</u></b> <b><u>per tipo di prodotto</u></b> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Donna	21.262	17.258	23,2	
- Uomo	6.739	4.425	52,3	
- Prodotto Finito	11.806	8.884	32,9	
- Arredamento	1.393	1.504	(7,4)	
- Altri e non allocati	571	669	(14,6)	
<b>Totale</b>	<b>41.771</b>	<b>32.740</b>	<b>27,6</b>	

	<b>I Sem. 2011</b>	<b>I Sem. 2010</b>	<b>Delta %</b>	<b><u>per area geografica</u></b> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	15.949	12.603	26,5	
- Europa (UE)	13.382	9.021	48,3	
- U.S.A.	4.958	3.408	45,5	
- Giappone	1.392	1.628	(14,5)	
- Altri paesi	6.090	6.080	0,2	
<b>Totale</b>	<b>41.771</b>	<b>32.740</b>	<b>27,6</b>	

Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto si evidenzia un incremento generalizzato su tutte le linee di *business* gestite dal Gruppo, fatta la sola eccezione dei tessuti per arredamento. L'analisi del fatturato per area geografica evidenzia una crescita significativa su tutti i principali mercati di riferimento, ad eccezione dell'area del Giappone.

	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b><u>Posizione finanziaria</u></b> <b><u>netta</u></b> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	19.008	22.837	
PFN non corrente	(15.550)	(16.731)	
<b>PFN totale</b>	<b>3.458</b>	<b>6.106</b>	

La posizione finanziaria netta passa da Euro 6,1 milioni del 31 dicembre 2010 ad Euro 3,5 milioni al 30 giugno 2011, principalmente per effetto dell'incremento del capitale circolante.



## COMUNICATO STAMPA

	30.06.2011	31.12.2010	<u>Organico</u>
Organico	593	548	

Rispetto al 31 dicembre 2010 il numero complessivo dei dipendenti **si è incrementato di n. 45 addetti**, di cui n. 29 addetti relativi alla società controllata rumena Textrom S.r.l..

### **Prospettive per i restanti sei mesi dell'esercizio**

Il primo semestre 2011, nonostante gli elementi di incertezza legati all'economia globale ed alla volatilità del mercato delle materie prime, si è confermato per il settore tessile come un periodo di recupero degli ordinativi e dei fatturati rispetto al 2010 e al periodo di crisi 2008 e 2009.

Il Gruppo Ratti prosegue negli interventi e nelle azioni di riorganizzazione e rafforzamento delle proprie strutture. In campo commerciale e creativo continua la proposta di prodotti focalizzati sui nuovi segmenti di mercato offrendo sempre maggior servizio alla clientela grazie alla razionalizzazione ed alla innovazione degli impianti produttivi. Contestualmente, il Gruppo ha focalizzato una parte delle proprie energie nel presidio dei mercati delle materie prime attivando contatti con i primari produttori delle stesse, al fine di garantire una sufficiente tranquillità a breve-medio termine sul fronte degli approvvigionamenti.

Ad oggi il Gruppo registra un flusso di ordini in significativo aumento rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio, che si è già in parte concretizzato in un maggior volume di fatturato nei primi sei mesi dell'anno e che si andrà consolidando ancor più nel secondo semestre.

### **Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2011**

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2011.

\*\*\*\*\*

### **Dichiarazione**

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Massimo Turconi attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\*\*\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito Internet di Ratti S.p.A. all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

Direttore Centrale, *Investor Relator*  
Relazioni Esterne

Massimo Turconi  
Teresa Saibene

tel.: 031/3535671 [administration@ratti.it](mailto:administration@ratti.it)

tel.: 031/233211 [tsaibene@ratti.it](mailto:tsaibene@ratti.it)

cell. 335/1097269

Sito Internet: [www.ratti.it](http://www.ratti.it)



BILANCIO CONSOLIDATO  
SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2011  
GRUPPO RATTI



# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011

## Gruppo Ratti

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

ATTIVITA'	importi in migliaia di Euro	
	30.06.2011	31.12.2010
Immobili, impianti e macchinari	20.640	20.542
Altre attività immateriali	516	557
Partecipazioni	139	141
Attività finanziarie	18	20
Attività per imposte differite	61	68
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>21.374</b>	<b>21.328</b>
Rimanenze	17.570	12.700
Crediti commerciali ed altri crediti di cui verso parti correlate	23.749 46	22.494 100
Crediti per imposte sul reddito	113	84
Attività finanziarie	144	50
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	26.088	28.752
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>67.664</b>	<b>64.080</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>89.038</b>	<b>85.408</b>

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	importi in migliaia di Euro	
	30.06.2011	31.12.2010
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	17.163	17.048
Utili/(Perdite) a nuovo	(1.197)	(3)
Risultato del periodo	1.394	(1.194)
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>28.475</b>	<b>26.966</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	1	1
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>28.476</b>	<b>26.967</b>
Passività finanziarie	15.550	16.731
Fondi per rischi ed oneri	996	1.076
Benefici ai dipendenti	7.636	7.460
Imposte differite passive	114	110
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>24.296</b>	<b>25.377</b>
Passività finanziarie	7.224	5.965
Debiti verso fornitori ed altri debiti di cui verso parti correlate	27.162 1.023	24.906 1.856
Benefici ai dipendenti	745	846
Fondi per rischi ed oneri	1.025	1.165
Debiti per imposte sul reddito	110	182
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>36.266</b>	<b>33.064</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>60.562</b>	<b>58.441</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>89.038</b>	<b>85.408</b>

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011****Gruppo Ratti****CONTO ECONOMICO***importi in migliaia di Euro*

	I Semestre 2011	I Semestre 2010
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>46.273</b>	<b>34.426</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	41.771 121	32.740 9
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	4.046	843
Altri ricavi e proventi	456	843
<b>Costi operativi</b>	<b>(44.491)</b>	<b>(35.749)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	(16.102) (1.020)	(10.137) (779)
Per servizi di cui da parti correlate	(11.356) (187)	(9.081) (58)
Per godimento beni di terzi	(1.605)	(1.700)
Costi per il personale	(13.003)	(12.588)
Altri costi operativi di cui da parti correlate	(934) ---	(773) (1)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(546)	(530)
Ammortamenti	(795)	(795)
Accantonamenti e svalutazioni	(150)	(145)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.782</b>	<b>(1.323)</b>
Proventi finanziari	1.121	818
Oneri finanziari	(1.058)	(1.706)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.845</b>	<b>(2.211)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(451)	(272)
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>1.394</b>	<b>(2.483)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
<b>Partecipazioni di terzi</b>	---	---
<b>Soci della Controllante</b>	<b>1.394</b>	<b>(2.483)</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,05	(0,13)
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,05	(0,13)

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011****Gruppo Ratti****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
		I Semestre 2011	I Semestre 2010
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>1.394</b>	<b>(2.483)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>			
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		174	86
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		(59)	16
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		---	---
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B)</b>	<b>115</b>	<b>102</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>(A+B)</b>	<b>1.509</b>	<b>(2.381)</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- Partecipazioni di terzi		---	---
- Soci della Controllante		<b>1.509</b>	<b>(2.381)</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011

## Gruppo Ratti

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

*importi in migliaia di Euro*

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2011</b>	<b>11.115</b>	<b>16.834</b>	<b>---</b>	<b>103</b>	<b>111</b>	<b>(3)</b>	<b>(1.194)</b>	<b>26.966</b>	<b>1</b>	<b>26.967</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>										
1 - Variazione per transazioni con i soci:									---	---
<b>Totale variazione per transazioni con i soci</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente						(1.194)	1.194	---		---
3 - Risultato complessivo del periodo:										
- Risultato del periodo							1.394	1.394	---	1.394
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				174				174	---	174
- Variazione netta della riserva di conversione					(59)			(59)	---	(59)
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>				<b>174</b>	<b>(59)</b>		<b>1.394</b>	<b>1.509</b>	<b>---</b>	<b>1.509</b>
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2011</b>	<b>11.115</b>	<b>16.834</b>	<b>---</b>	<b>277</b>	<b>52</b>	<b>(1.197)</b>	<b>1.394</b>	<b>28.475</b>	<b>1</b>	<b>28.476</b>

*importi in migliaia di Euro*

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riduzione capitale a copertura perdite	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2010</b>	<b>2.698</b>	<b>---</b>	<b>4.157</b>	<b>(134)</b>	<b>202</b>	<b>546</b>	<b>(4.492)</b>	<b>2.977</b>	<b>---</b>	<b>2.977</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>										
1 - Variazione per transazioni con i soci:										
- Aumento di capitale riservato	6.935	13.870						20.805		20.805
- Oneri accessori imputabili all'aumento di capitale riservato						(214)		(214)		(214)
- Aumento di capitale con diritto d'opzione	1.482	2.964						4.446		4.446
<b>Totale variazione per transazioni con i soci</b>	<b>8.417</b>	<b>16.834</b>				<b>(214)</b>		<b>25.037</b>	<b>---</b>	<b>25.037</b>
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente			(4.157)			(335)	4.492	---		---
3 - Risultato complessivo del periodo:										
- Risultato del periodo							(2.483)	(2.483)	---	(2.483)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				86				86	---	86
- Variazione netta della riserva di conversione					16			16	---	16
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>				<b>86</b>	<b>16</b>		<b>(2.483)</b>	<b>(2.381)</b>	<b>---</b>	<b>(2.381)</b>
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2010</b>	<b>11.115</b>	<b>16.834</b>	<b>---</b>	<b>(48)</b>	<b>218</b>	<b>(3)</b>	<b>(2.483)</b>	<b>25.633</b>	<b>---</b>	<b>25.633</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2011

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2011	1.1 - 30.06 2010
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo	1.394	(2.483)
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	---	---
Ammortamento attrezzature varia di stampa	546	530
Ammortamenti	795	795
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	---	---
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	(140)	(381)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	7	228
Oneri finanziari (interessi netti)	41	106
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	30	(4)
Utili dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate	---	---
Imposte sul reddito	451	272
	<b>3.124</b>	<b>(937)</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(4.870)	(1.135)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	(4.887)	(540)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali per operazioni di cessioni di crediti (factoring)	3.607	---
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	54	(12)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	3.123	624
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	(833)	1.261
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	75	(233)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(80)	69
Variazione netta altre attività/passività correnti	(113)	(53)
	<b>(800)</b>	<b>(956)</b>
Interessi pagati	(360)	(216)
Imposte sul reddito pagate	(429)	(103)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>(1.589)</b>	<b>(1.275)</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	396	21
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	69	15
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a parti correlate	---	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.457)	(673)
Incremento delle attività immateriali	(40)	(177)
Acquisto partecipazione da parte correlata	---	(124)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	4	7
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(1.028)</b>	<b>(931)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Aumenti di capitale	---	25.251
Oneri accessori imputabili all'aumento di capitale	---	(214)
Erogazione per accensione di finanziamenti	---	16.000
Pagamento costi per transazione	---	(269)
Estinzione anticipata finanziamento BNL/UNICREDIT	---	(4.615)
Rimborso rate di finanziamenti	(232)	(1.122)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(211)	(222)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	455	(5.939)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>12</b>	<b>28.870</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>(2.605)</b>	<b>26.664</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	28.752	2.551
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(59)	16
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno</b>	<b>26.088</b>	<b>29.231</b>